



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa ( z wyłączeniem cen energii i żywności) w kwietniu wyniosła 1,0% m/m oraz 1,7% r/r po 0,4% m/m oraz 1,4% r/r w marcu. Silny wzrost inflacji bazowej wynika ze wzrostu cen usług transportowych, wzrostu cen odzieży i obuwia oraz wzrostu cen opłat za wywóz śmieci w kwietniu. Wzrost cen usług transportowych jest pochodną wzrostu cen paliw, wzrost opłat za wywóz śmieci jest opłatą komunalną a wzrost cen odzieży i obuwia ma charakter sezonowy. Inflacja bazowa w kolejnych miesiącach będzie wzrastać, głównie z powodu prognozowanego wzrostu cen usług, ale w wolniejszym tempie niż w kwietniu.

### DZIŚ NA RYNKU...

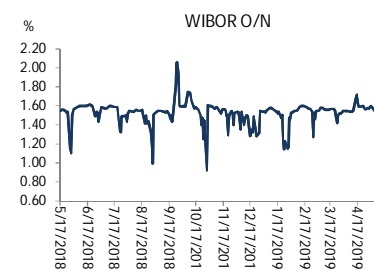
EMU: inflacja (kwi), inflacja bazowa (kwi)

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan (maj), indeks wskaźników wyprzedzających (kwi)

### W CENTRUM UWAGI

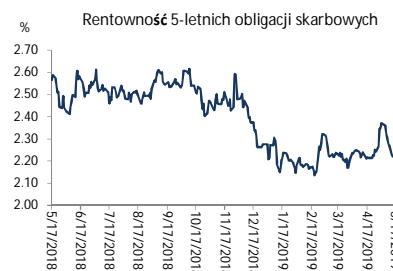
Dziś kalendarz makro zawiera inflację oraz inflację bazową ze strefy euro za kwiecień, oraz nastroje konsumenckie wg Uniwersytetu Michigan z USA za maj oraz indeks wskaźników wyprzedzających z USA za kwiecień.

Wykres 1. WIBOR O/N



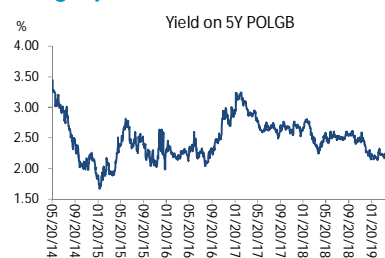
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Inflacja bazowa (kwi)	(1,2%)		(1,2%)
EMU	11:00	Inflacja (kwi)	0,7% (1,7%)		0,7% (1,7%)
USA	16:00	Indeks wyprzedzający (kwi)	0,3%		0,2%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (maj)	98,0		97,2



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD oraz był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3150 PLN za EUR.

USD umocnił się z powodu wzrostu awersji do ryzyka, po tym jak Chiny zaostryżyły swoją retorykę w sprawie konfliktu handlowego z USA.

## Obligacje i bony skarbowe

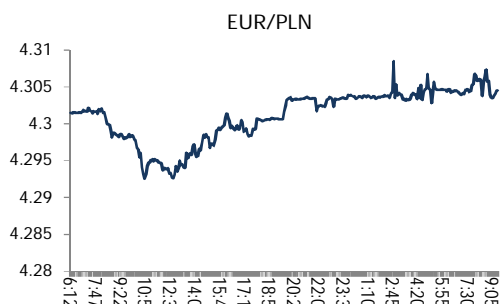
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 i 4 pb odpowiednio w sektorach 2-lata i 5-lat i była wyższa o 6 pb na długim końcu krzywej.

## Stopy procentowe

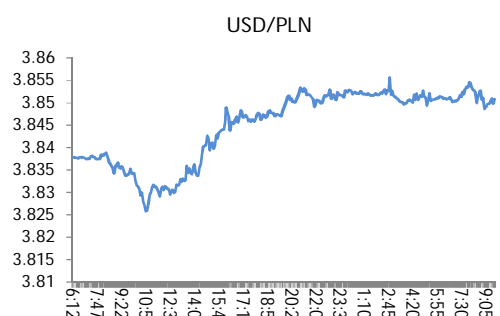
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,25%-1,40%. Stawki swap były wyżej odpowiednio o 2 i 5 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat oraz wzrosły o 6 pb w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,84% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,89%. Dziś rano indeks FTSE był niżej o 0,27% indeks CAC 40 spadł o 0,40% a indeks DAX stracił 0,61%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,89%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,51% a indeks WIG zmniejszył się o 0,38%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 17 maja 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8502	3.8259	0.6%	SPOT	3.8497	3.8507	SPOT	4.3028	4.3038
EUR/PLN	4.3033	4.2929	0.2%	S/N	3.8496	3.8506	S/N	4.3030	4.3041
GBP/PLN	4.9211	4.9112	0.2%	1W	3.8490	3.8501	1W	4.3045	4.3056
CHF/PLN	3.8161	3.7952	0.6%	1M	3.8465	3.8477	1M	4.3102	4.3115
SEK/PLN	0.3997	0.3989	0.2%	2M	3.8430	3.8443	2M	4.3177	4.3190
NOK/PLN	0.4399	0.4401	-0.1%	3M	3.8400	3.8412	3M	4.3247	4.3262
DKK/PLN	0.5763	0.5749	0.2%	6M	3.8312	3.8332	6M	4.3468	4.3492
CAD/PLN	2.8599	2.8524	0.3%	12M	3.8173	3.8203	12M	4.3928	4.3976
CZK/PLN	0.1673	0.1670	0.1%	<b>Bony</b>					
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1177	1.1221	-0.4%	O/N	1.78 %	-3 bp			
USD/JPY	109.74	109.56	0.2%	1W	1.60 %	-3 bp			
GBP/USD	1.2782	1.2837	-0.4%	1M	1.64 %	0 bp			
USD/CHF	1.0091	1.0081	0.1%	3M	1.72 %	0 bp			
EUR/JPY	122.66	122.93	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp			
EUR/GBP	0.8745	0.8741	0.0%	9M	1.81 %	0 bp			
USD/CAD	1.3463	1.3413	0.4%	12M	1.87 %	0 bp			
				Obligacje skarbowe			Obligacje skarbowe		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
							2L	1.68 %	2 bp
				1X2	1.67	1X7	1.79		
				2X3	1.67	3X9	1.79		
				1X4	1.72	6X12	1.81		
				3X6	1.72				
				6X9	1.74				
				9X12	1.75				
				5L	2.07 %	5 bp	5L	2.26 %	4 bp
				10L	2.40 %	6 bp	10L	2.91 %	6 bp
				5L-2L	23 bp	3 bp			
				10L-5L	33 bp	1 bp			
				10L-2L	57 bp	4 bp			



# Załącznik 1

## Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

## Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak